

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Cuvée Alap
2025. I. Féléves jelentés

(Időszak: 2024.12.31. - 2025.06.30.)

I. Vagyonkimutatás indulás: 2024.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31	
<i>Deviza</i>		
Accorde Cuvée Alap ING Margin EUR	352,677,400	0.86
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen EUR	0	0.00
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen HUF	1,120,574,449	2.72
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen Margin EUR	2,820,692,792	6.86
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen PLN	890,871	0.00
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen RON	60,037,601	0.15
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen USD	297,651,264	0.72
Accorde Cuvée Alap Saxo USD	676,713,603	1.65
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen DKK	7,086,302	0.02
Accorde Cuvée Alap OTP Margin HUF	104,286,750	0.25
<i>Deviza összesen</i>	<i>5,440,611,032</i>	<i>13.23</i>
Banki egyenlegek összesen	5,440,611,032	13.23
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
French T-Bill 05/02/2024	0	0.00
ROMANI 2.75 04/14/2041	0	0.00
MNB 0 20250102	1,899,462,300	4.62
RAGB 2.1% 09/20/2117	630,183,663	1.53
ROMANI 2.75 04/14/2041	2,996,725,576	7.28
<i>Állampapír összesen</i>	<i>5,526,371,539</i>	<i>13.43</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	0	0.00
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	479,033,865	1.16
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	0	0.00
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	2,242,574,741	5.45
Alpha Services and Holdings	0	0.00
Erste Group Bank AG	1,296,696,378	3.15
GDX-VanEck Vectors Gold Miners ETF	533,879,040	1.30
Ishares STOXX Eu 600 Con&Mat UCITS ETF DE	1,183,683,776	2.88
Lukoil PJSC	779,328	0.00
mBank S.A.	1,365,384,384	3.32
OMV AG	0	0.00
OMV PETROM	1,636,201,840	3.98
Pekao Bank	1,270,489,248	3.09
Piraeus Financial Holding SA	1,248,867,582	3.04
PKN-ORLEN S.A.	1,010,141,832	2.46

PKO BANK POLSKI	1,376,440,128	3.35
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1,187,801,496	2.89
Raiffeisen Bank International	1,214,891,625	2.95
Rheinmetall AG	0	0.00
Titan Cement International SA GR	1,678,235,912	4.08
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	1,348,631,040	3.28
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>19,073,732,215</i>	<i>46.37</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
<i>Alpha Bank 6 09/13/34</i>	<i>721,376,524</i>	<i>1.75</i>
<i>Alpha Bank 7.5 PERP</i>	<i>1,456,802,568</i>	<i>3.54</i>
<i>Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Banca Transilvania 5.125% 09/30/30</i>	<i>1,269,968,352</i>	<i>3.09</i>
<i>BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07</i>	<i>938,857,052</i>	<i>2.28</i>
<i>BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>BAWAG 7.25 PERP</i>	<i>2,075,276,521</i>	<i>5.04</i>
<i>ETEGA 8% 2034/01/03</i>	<i>504,666,596</i>	<i>1.23</i>
<i>Eurobank Float 2032/12/06</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>KERPW 6.5 2024/10/17</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>MBank 8.375 2027/09/11</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>MUFJIN Float 12/15/50</i>	<i>523,545,909</i>	<i>1.27</i>
<i>NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>NOVALJ 10.75 2032/11/28</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>NOVALJ 6.875 2034/01/24</i>	<i>1,259,801,155</i>	<i>3.06</i>
<i>OTPHB 6.125% Float 2027/10/05</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>OTPHB 8.75% Float 2033/05/15</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17</i>	<i>952,915,471</i>	<i>2.32</i>
<i>Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP</i>	<i>749,641,895</i>	<i>1.82</i>
<i>RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (RBI PERP.)</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>10,452,852,043</i>	<i>25.41</i>
Átruházható értékpapírok összesen	35,052,955,797	85.21
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	91,274,051	0.22
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	158,090,027	0.38
USA DOLLÁR	-288,202	0.00
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy C sorozat USD	48,833,094	0.12
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	508,482,092	1.24
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	289,075,800	0.70
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	319,477,454	0.78
ANGOL FONT	7,412,400	0.02
<i>Köv/Köt összesen</i>	<i>1,422,356,716</i>	<i>3.46</i>
Követelések összesen	1,422,356,716	3.46
Egyéb eszközök		

CFD	0	0.00
CFD Összesen	0	0.00
Határidős	-425,529,516	-1.03
Határidős összesen	-425,529,516	-1.03
Egyéb eszközök összesen	-425,529,516	-1.03
Eszközök összesen	41,490,394,029	100.86
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelő díj 'A'	-70,693,974	-0.17
Alapkezelő díj 'B'	-80,518,290	-0.20
Alapkezelői díj 'C'	-50,528,739	-0.12
Elemzési díj	-5,582,955	-0.01
Felügyeleti díj	-3,530,468	-0.01
Könyvelési díj	-191,541	0.00
Könyvvizsgálói díj	-493,424	0.00
Különadó	-4,489,713	-0.01
Letétkezelői díj	-1,738,249	0.00
Sikerdíj 'A'	-22,445,103	-0.05
Sikerdíj 'B' alulteljesítés	-11,858,175	-0.03
Sikerdíj 'C' alulteljesítés	-102,327,256	-0.25
<i>Díjak összesen</i>	<i>-354,397,886</i>	<i>-0.86</i>
Kötelezettségek összesen	-354,397,886	-0.86
Nettó eszközérték	41,135,996,142	100.00

Vége: 2025.06.30.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2025.06.30	
<i>Deviza</i>		
Accorde Cuvée Alap ING Margin EUR	343,398,000.00	0.56
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen DKK	6,896,870.00	0.01
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen EUR	8,550,549,924.00	13.88
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen HUF	2,242,403,408.00	3.64
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen Margin EUR	111,514,472.00	0.18
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen PLN	2,007,396,138.00	3.26
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen RON	50,948.00	0.00
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen USD	1,430,110,876.00	2.32
Accorde Cuvée Alap Saxo USD 12932408	2,093,727,921.00	3.40
<i>Deviza összesen</i>	<i>16,786,048,557.00</i>	<i>27.25</i>

Betét	0	0.00
Betét összesen	0	0.00
Banki egyenlegek összesen	16,786,048,557	27.25
Átruházható értékpapírok		
Állampapír		
MNB 0 20250703	5,897,073,600.00	9.57
ROMANI 2.75 04/14/2041	2,744,231,876.00	4.45
ROMANI 5.25 03/10/30	2,206,204,813.00	3.58
UKRAIN 0 02/01/36	321,735,107.00	0.52
Állampapír összesen	11,169,245,396	18.13
Részvény,ETF,Unit		
Átalakult Alpha Services and Holdings	1,552,079,100.00	2.52
Erste Group Bank AG	1,732,163,400.00	2.81
GDX - VanEck Vectors Gold Miners ETF	1,772,174,460.00	2.88
Heidelberg Materials AG	2,070,650,010.00	3.36
Lukoil PJSC	674,012.00	0.00
Murapol	552,072,450.00	0.90
Novo Nordisk A/S ADR	939,803,928.00	1.53
OMV AG	2,212,760,880.00	3.59
Pekao Bank	2,437,967,000.00	3.96
Piraeus Financial Holding SA	1,878,946,080.00	3.05
PKO BANK POLSKI	1,770,585,300.00	2.87
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1,779,057,000.00	2.89
Raiffeisen Bank International	2,050,428,596.00	3.33
Titan Cement International SA GR	1,226,649,600.00	1.99
Wienerberger AG	1,704,491,910.00	2.77
Részvény,ETF,Unit összesen	23,680,503,726.00	38.44
Vállalati kötvény		
Alpha Bank 7.5 PERP	2,122,459,744.00	3.45
BAWAG 7.25 PERP	2,040,683,024.00	3.31
Eurobank 6.625 Perp	1,778,698,780.00	2.89
MUFJIN Float 12/15/50	827,768,865.00	1.34
NOVALJ 6.875 2034/01/24	1,186,516,117.00	1.93
Piraeus Financial Hol. 6.75 2030/12/30	1,805,942,061.00	2.93
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	1,748,491,017.00	2.84
Vállalati kötvény összesen	11,510,559,608.00	18.68
Zártkörű alapok		
Biggeorge 34.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	552,205,900.00	0.90
Zártkörű alapok összesen	552,205,900.00	0.90
Átruházható értékpapírok összesen	46,912,514,630	76.15
Követelések		
Köv/Köt		
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	54,126,951.00	0.09
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	68,694,023.00	0.11
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy C sorozat USD	49,667,934.00	0.08
USA DOLLÁR	2,572,138.00	0.00
Köv/Köt összesen	175,061,046	0.28

Kötvetések összesen	175,061,046	0.28
Egyéb eszközök		
CFD	0	0.00
CFD Összesen	0	0.00
Határidős	-103,708,235.48	-0.17
Határidős összesen	-103,708,235	-0.17
Egyéb eszközök összesen	-103,708,235	-0.17
Eszközök összesen	63,769,915,998	103.51
Kötelezettségek		
Díjak		
Alapkezelő díj 'A'	-97,169,425.00	-0.16
Alapkezelő díj 'B'	-122,184,862.00	-0.20
Alapkezelő díj 'C'	-61,232,836.00	-0.10
Elemzési és kutatási díj	-1,913,104.00	0.00
Felügyeleti díj	-4,910,270.00	-0.01
Könyvelési díj	-189,978.00	0.00
Könyvvizsgálói díj	-370,685.00	0.00
Különadó	-7,025,630.00	-0.01
Letétkezelői díj	-2,448,886.00	0.00
Sikerdíj 'A'	-60,780,105.00	-0.10
Díjak összesen	-358,225,781.00	-0.58
Köv/Köt		
Piraeus Financial Hol. 6.75 2030/12/30	-1,806,732,676.00	-2.93
Köv/Köt összesen	-1,806,732,676.00	-2.93
Kötelezettségek összesen	-2,164,958,457	-3.51
Nettó eszközérték	61,604,957,541	100.00

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:

Alap	Befektetési jegy			2024.12.30	2025.06.30
	Sorozat	Deviza	ISIN		
Accorde Cuvée Alap (db)	A	HUF	HU0000721774	8,991,208,872	12,029,647,736
Accorde Cuvée Alap (db)	B	EUR	HU0000721782	31,318,940	49,196,423
Accorde Cuvée Alap (db)	C	USD	HU0000730890	18,540,918	24,843,932

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak elején és végén:

Alap	Befektetési jegy		ISIN	2024.12.30	2025.06.30
	Sorozat	Deviza			
Accorde Cuvée Alap	A	HUF	HU0000721774	1.615379	1.777970
Accorde Cuvée Alap	B	EUR	HU0000721782	1.2764160	1.386502
Accorde Cuvée Alap	C	USD	HU0000730890	1.4001700	1.534799

IV. Befektetési alap eszközállományának összetétele (nyitó állomány és záró állomány)

Befektetési alap eszközállományának összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány		(%)*	Záró állomány	(%)*
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	6,984,272,902	74.70		23,680,503,726	38.44
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00		0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00		0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	1,924,466,536	0.21		0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	440,521,098	0.05		22,679,805,004	36.81
* A Nettó eszközérték százalékos arányában					

V. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója: 3.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2016 -ban indult.

A kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítettük, a múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak.

A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.

A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2025.01.31	108.26
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2025.02.28	113.75
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2025.03.31	112.88
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2025.04.30	112.56
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2025.05.30	109.74
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2025.06.30	111.32

A fenti táblázat mutatja az ÁÉKBV által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. június hó végi állapota alapján.

Az Alap kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2025. augusztus 31.

Gyurcsik Attila
Vezérigazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.